Russia, 129090, Moscow
Protopopovsky per.,2
tel.: 7 (495) 781 02 02
www.ufs-federation.com

Ежедневный обзор рынка акций

02.03.2012

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1374,09	0,62	0,78
Dow Jones	12980,3	0,22	-0,03
NASDAQ Composite	2988,97	0,74	1,08
Bovespa	66809,8	1,52	1,50
Европа			
FUTSEE 100	5931,25	1,02	-0,11
DAX	6941,77	1,25	1,94
CAC 40	3499,73	1,37	1,52
Азия			
NIKKEI 225	9759,79	0,54	1,17
Hang Seng	21556,72	0,79	0,70
SENSEX	17662,64	0,45	-1,46
Россия			
ММВБ	1603,9	0,07	0,59
РТС	1726,78	-0,66	0,27

Фьючерсы

S&P500 Fut	1373,75	-0,05	0,77
Dow Jones Fut	12973	0,00	0,09

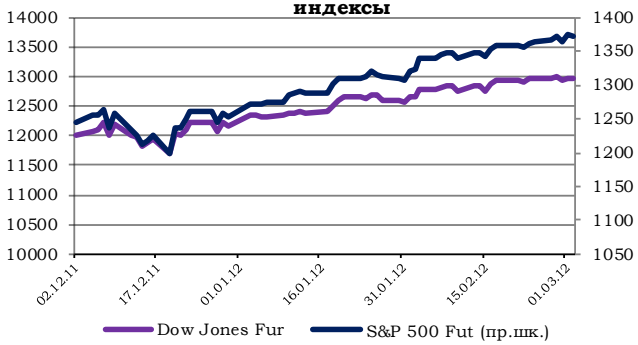
Валюта

DXY	78,92	0,17	0,72
EUR/USD	1,3298	-0,14	-1,23
USD/RUR	29,2889	-0,90	1,64

Нефть

Light Sweet	108,47	-0,34	-1,18
Brent	125,62	-0,46	0,12
Urals	125,06	2,97	0,87

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Международная ассоциация свопов и деривативов не признала дефолта Греции как основания для выплат по CDS. Долговые рынки с оптимизмом восприняли очередное торжество добра над здравым смыслом. В более длительной перспективе последствия могут быть тяжелыми, поскольку дискредитируются важные механизмы финансового рынка. В конечном итоге, борьбу с кризисом доверия на одних рынках, за счет сознательного подрыва доверия к другим - вряд ли можно назвать мудрым решением.

Последний торговый день перед выборами заставит многих инвесторов выйти из позиций. Ближе к концу сессии на рынок могут прийти распродажи.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов повысился на 0,06%. Сегодня индекс торгуется 78,920 пункта (+0,17%). Валютная пара EUR/USD вчера снизилась до 1,3317 (-0,30%), в настоящее время торгуется на уровне 1,3298 (-0,14%).

Европейские индексы завершили предыдущий день ростом. FUTSEE 100 прибавил 1,02%, DAX поднялся на 1,25%, французский CAC 40 повысился на 1,37%.

Американские индексы завершили вчерашние торги ростом. S&P500 увеличился на 0,62%, Dow Jones вырос на 0,22%. Лучше рынка смотрелись банки (+1,20%), в аутсайдерах пторебительский сектор (+0,16%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 1,52%.

Фьючерсы на американские индексы показывает умеренно-негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,05%, фьючерс на Dow Jones торгуется в нуле.

Азиатские площадки в плюсе. Японский NIKKEI 225 вырос на 0,54%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 0,79%, индийский SENSEX повышается на 0,45%.

Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 0,07%, Индекс РТС на основной сессии снизился на 0,66%. Лучше рынка энергетика (+0,38%), в аутсайдерах потребительский сектор (-0,98%).

Сегодня ждем роста котировок на открытии на фоне сильных торгов в штатах и отскока нефти. Тем не менее, на закрытии негативные тенденции могут взять верх. Пятница, последний торговый день перед выборами – многие предпочтут закрыть длинные позиции, если только индексы не смогут уверенно обновить годовые максимумы и закрепиться на новых уровнях.

Ключевая статистика на сегодня

Розничные продажи в Германии (11:00);

Цены производителей в Европе (14:00);

Глобальные продажи полупроводников (18:00).

Корпоративные события на сегодня

Заседание совета директоров КАМАЗа;

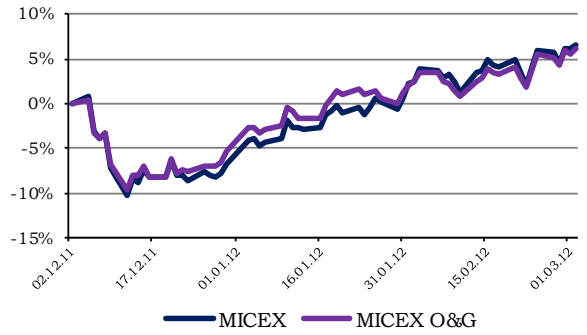
Заседание совета директоров ЕвроХима;

Заседание совета директоров Группы ЛСР.

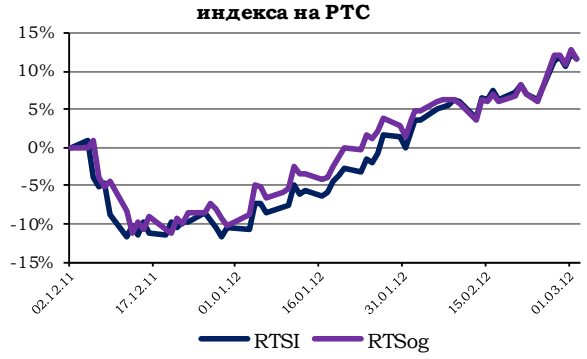
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3324,85**	**-0,42**	**0,41**	**3,62**	**6,08**	**-0,01**	**2503,4**	**3515,6**
RTSog	**220,43**	**-1,11**	**-0,38**	**6,39**	**11,66**	**-7,64**	**152,3**	**254,9**
Нефть Brent	125,62	-0,46	0,12	12,09	14,26	**7,97**	98,7	128,4
Нефть WTI	108,47	-0,34	-1,18	12,57	7,44	**6,10**	74,9	114,8
Нефть Urals	125,26	2,97	0,99	12,20	14,37	**9,88**	н.д.	н.д.
Природный газ	2,48	0,65	-2,78	-2,94	-30,83	**-35,07**	2,2	5,0
Gas oil	1 023,0	1,34	-0,75	7,94	7,54	**6,04**	849,3	1064,5
Мазут	325,8	-0,53	-1,74	6,72	8,97	**6,55**	269,7	333,0
Бензин	332,2	-0,90	5,36	15,78	26,97	**9,65**	244,4	348,0

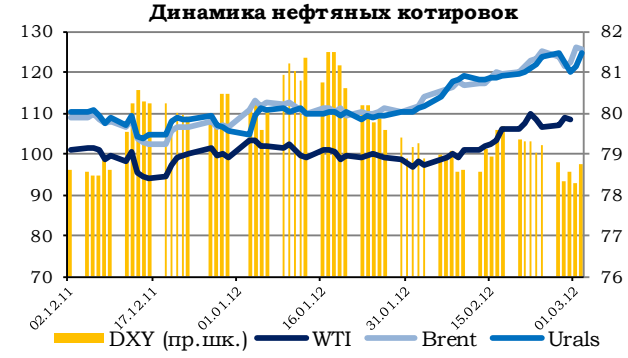
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



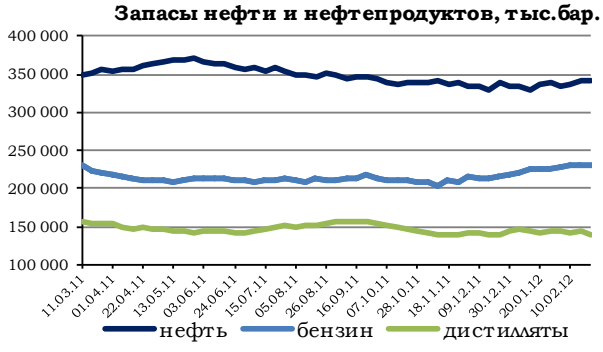
Относительная динамика отраслевого индекса на РТС



Динамика нефтяных котировок



Запасы нефти и нефтепродуктов, тыс.бар.



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet прибавил 1,65%; Brent подорожал на 2,89%. Сегодня контракт на Light Sweet торгуется $108,47 (-0,34%); Brent стоит $125,62 (-0,46%). Спред между Brent и Light Sweet вырос до $17,15.

Природный газ по итогам вчерашней сессии рухнул на 5,85%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $2,479 (+0,65%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G снизился на 0,42%, RTSog потерял 1,11%. В лидерах на ММВБ акции Сургутнефтегаза (+0,28%) и акции Сургутнефтегаз преф. (+0,21%). В аутсайдерах бумаги Транснефти (-2,94%) и акции Роснефти (-1,56%).

ЛУКОЙЛ не дал поводов для оптимизма (нейтрально)

Чистая прибыль "ЛУКОЙЛа" за 2011 год по US GAAP выросла на 15% и составила 10 357 млн. долл.

Показатель EBITDA за 2011 год увеличился на 15,9% до 18 606 млн. долл. Выручка от реализации составила 133 650 млн. долл. (+27,3% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года). Существенный рост финансовых показателей объясняется, главным образом, ростом цен на углеводороды в 2011 году по сравнению с 2010 годом, говорится в отчете компании.

На чистую прибыль за 4 квартал 2011 года негативное влияние в размере 955 млн. долл. оказали убытки, связанные со списаниями активов в связи с переоценкой запасов Южно-Хыльчуюского месторождения.

Свободный денежный поток за 2011 год составил 7 240 млн. долл. по сравнению с 6 930 млн. долл. за 2010 год. Капитальные затраты, включая неденежные операции, за 2011 год составили 8 492 млн. долл., что на 24,1% выше показателя 2010 года.

Удельные расходы на добычу углеводородов за 2011 год составили 4,71 долл./барр. н. э., увеличившись на 14,3% по сравнению с 2010 годом, что обусловлено главным образом укреплением рубля к доллару.

Добыча товарных углеводородов группой "ЛУКОЙЛ" за 2011 год составила 2 140 тыс. барр. н. э./сут, что на 4,4% ниже уровня 2010 года. Объем переработки на собственных и зависимых НПЗ группы (включая долю в переработке нефти и нефтепродуктов на комплексах ISAB и TRN) за 2011 год сократился на 1,9% и составил 64,92 млн. тонн. Объем переработки на российских НПЗ Группы вырос на 0,1%, а объем переработки за рубежом сократился на

6,3%. Сокращение объемов переработки за рубежом за 2011 год в основном обусловлено остановкой Одесского НПЗ в связи с неблагоприятной рыночной конъюнктурой.

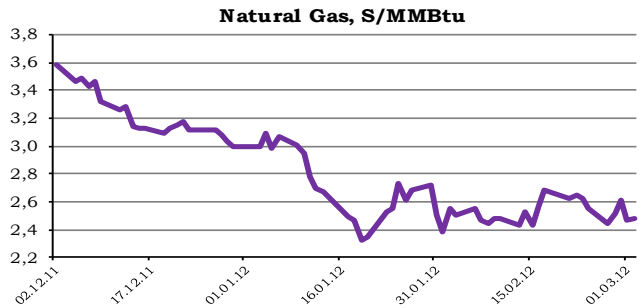
Результаты по итогам квартала достаточно слабые – чистая прибыль упала на 40%, EBITDA на 29%. Однако, в целом, 4К11 и ожидался слабым. Наши прогнозы на конец года по выручке были даже более скромные – $130,1 млрд. против $133,7 млрд., чистой прибыли мы ожидали еще меньше – $9,8 млрд. против $10, 3 млрд.

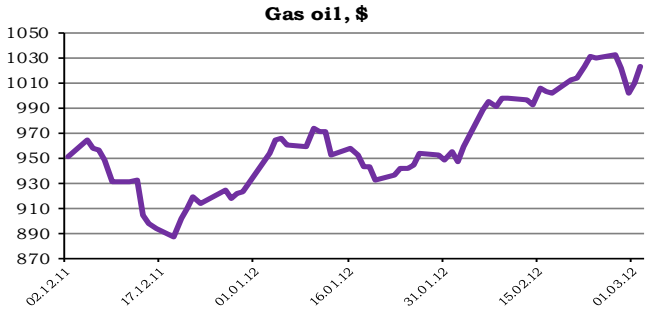
Однако превысить наши прогнозы удалось за счет более высокой цены на нефть в конце года, чем мы прогнозировали, что связано с обострением иранского конфликта. При этом объем добычи даже хуже, чем мы ожидали (за исключением добычи газа), налоговая нагрузка оказалась еще более суровой, а инвестиции ниже наших прогнозов – за счет чего удалось достичь рекордного денежного потока. Но это означает только то, что 2012 год будет еще более суровым и показатель драматически ухудшиться, так как начнется реализация новой капиталоемкой стратегии.

При этом операционная эффективность значительно ухудшилась. Остановка одесского НПЗ и переоценка запасов Южно-Хыльчуюского месторождения также были неприятными сюрпризами.

В целом, мы не видим в отчетности особого позитива, однако и негативные моменты были по большей части ожидаемы. В сложившейся ситуации мы оцениваем итоги года нейтрально для капитализации и подтверждаем нашу оценку справедливой стоимости акций в 2580 рублей за бумагу. При этом вынуждены отметить, что технические факторы существенно затрудняют рост бумаги в ближайшей перспективе.

Компании нефтегазового сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
РТС							
Газпром	GAZP	USD	6,61	-0,97	3,36	27,70	156 600,3
НОВАТЭК	NVTK	USD	12,85	0,00	0,00	5,76	41 020,2
Роснефть	ROSN	USD	7,70	0,00	2,67	9,22	80 439,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	USD	63,50	-1,24	2,42	24,02	54 010,8
Газпромнефть	SIBN	USD	4,59	0,00	н.д.	н.д.	25 397,4
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	USD	0,88	0,00	н.д.	н.д.	37 197,2
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	USD	0,69	0,00	6,71	27,78	н.д.
Татнефть (ао)	TATN	USD	6,61	0,76	4,42	39,16	14 436,1
Татнефть (ап)	TATNP	USD	2,45	0,00	н.д.	н.д.	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	USD	1810,00	0,00	-5,24	20,67	н.д.
ММВБ							
Газпром	GAZP	RUR	194,06	0,08	0,19	13,24	156 854,0
НОВАТЭК	NVTK	RUR	395,69	-0,93	-1,54	0,44	41 020,2
Роснефть	ROSN	RUR	222,30	-1,56	-1,44	3,89	80 439,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	RUR	1870,50	-0,26	-0,04	9,82	54 320,2
Газпромнефть	SIBN	RUR	156,89	-0,04	1,02	5,88	25 397,4
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	RUR	30,50	0,28	-0,01	20,47	37 197,2
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	RUR	19,96	0,21	-2,03	20,97	5 248,8
Татнефть (ао)	TATN	RUR	194,07	0,06	1,37	21,99	14 436,1
Татнефть (ап)	TATNP	RUR	102,44	-0,82	0,62	16,36	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	RUR	52859,00	-2,94	-1,14	6,56	н.д.
GDR							
Газпром	OGZD LI	USD	13,26	-0,15	4,49	24,39	156 955,4
НОВАТЭК	NVTK LI	USD	142,30	-5,07	4,48	13,66	43 206,6
Роснефть	ROSN LI	USD	7,61	-1,93	2,42	15,30	80 652,1
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	USD	63,80	0,71	4,59	20,49	54 265,9
Газпромнефть	GAZ LI	USD	27,11	0,78	3,83	15,36	25 707,3
Сургутнефтегаз	SGGD LI	USD	10,51	0,38	6,70	34,23	37 548,0
Татнефть	ATAD LI	USD	40,20	2,29	7,23	35,81	14 600,1
ADR							
Газпром	OGZPY US	USD	13,42	0,90	5,34	25,64	158 849,3
ЛУКОЙЛ	LUKOY US	USD	64,30	1,23	5,32	20,86	54 691,2
Газпромнефть	GZPFY US	USD	27,02	0,11	3,92	15,82	25 622,0
Сургутнефтегаз	SGTZY US	USD	10,53	0,96	6,80	33,46	37 619,5

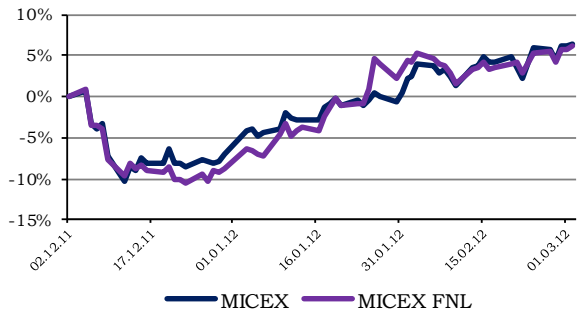




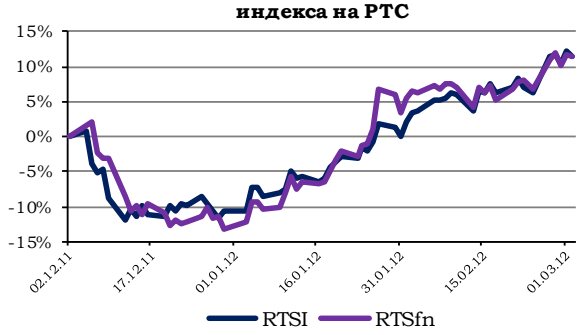
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**5579**	**0,18**	**0,79**	**0,79**	**6,14**	**1,81**	**4424,7**	**7047,4**
RTSfn	**335,07**	**-0,20**	**0,40**	**0,40**	**9,75**	**4,81**	**249,6**	**501,3**
Рублевая ставка овернайт, %	4,6783	-15,34 б.п.	31,41 б.п.	25,16 б.п.	-34,25 б.п.	172,83 б.п.	н.д.	7,4
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	200,213	90,74	-20,82	-20,82	-8,93	-46,71	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	701,585	2,91	-3,79	-3,79	-4,61	-3,19	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	509,6	н.д.	1,00	1,00	-1,10	2,00	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	33,6217	0,42	-0,29	-0,29	-6,18	-2,53	32,9	37,6
EUR	38,9335	0,09	-0,87	-0,87	-6,51	-1,98	38,7	43,9
USD	29,2889	0,90	-1,64	-1,64	-5,33	-3,82	27,4	32,7

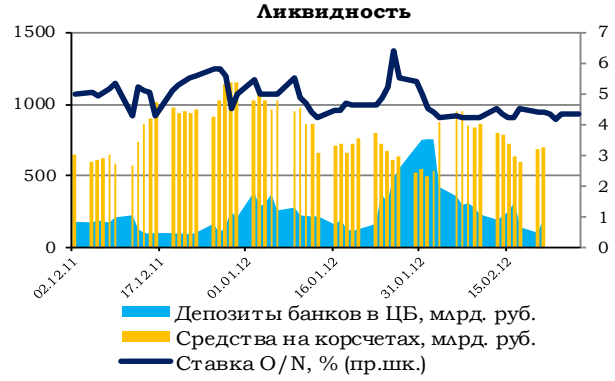
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



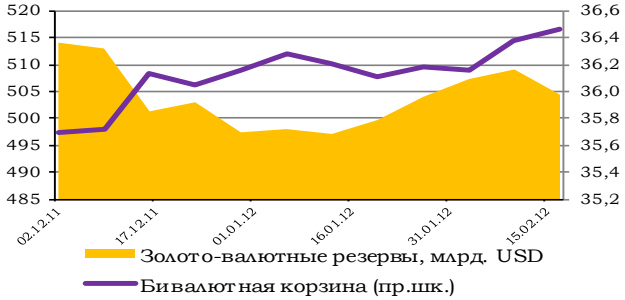
Относительная динамика отраслевого индекса на РТС



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день укрепился. Бивалютная корзина укрепилась на 0,42%, сегодня торгуется на уровне 33,6217 (+0,13%), при этом рубль ослаб к доллару на 1,61% до 29,29 руб.; евро понизилась до 38,90 руб. (-0,95%).

Средства на корсчетах банков сократились на 27,60 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 57,85 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 15,34 б.п. и составляет 4,6783 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,18%, на РТС RTSfn снизился на 0,20%.

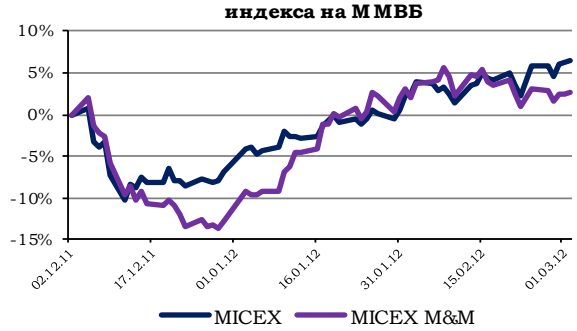
В лидерах на ММВБ акции Банка Москвы, которые выросли на 1,13%, а также ВТБ, прибавившие 0,62%. Хуже рынка привилегированные акции Банка Возрождение, которые потеряли в ходе сессии 2,02%, а также бумаги Банка Санкт-Петербург, упавшие на 1,57%.

Банки	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
РТС							
Сбербанк России (ао)	SBER	USD	3,40	-0,73	5,26	51,11	73 395,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	USD	2,55	0,00	2,00	13,33	2 550,0
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	USD	23,60	0,00	3,96	35,94	560,5
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	USD	10,50	0,00	н.д.	н.д.	533,4
ВТБ	VTBR	USD	0,00	0,00	н.д.	н.д.	26 050,5
РосБанк	ROSB	USD	4,00	0,00	н.д.	н.д.	4 925,1
Банк Санкт-Петербург	STBK	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	887,3
Банк Москвы	MMBM	USD	40,00	0,00	н.д.	н.д.	5 935,5
Номос Банк	NMOS	USD	18,90	0,00	н.д.	н.д.	2 635,2
ММВБ							
Сбербанк России (ао)	SBER	RUB	100,27	0,16	1,19	26,36	73 902,5
Сбербанк России (ап)	SBERP	RUB	75,54	-0,50	-0,43	27,62	2 579,1
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	RUB	657,80	-1,29	-5,07	20,72	533,4
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	RUB	235,16	-2,02	-7,52	-5,18	10,4
ВТБ	VTBR	RUB	0,07	0,62	1,11	23,97	26 050,5
РосБанк	ROSB	RUB	92,98	-0,03	0,33	-6,28	4 925,1
Банк Санкт-Петербург	BSPB	RUB	86,42	-1,57	-1,97	19,18	887,3
Банк Москвы	MMBM	RUB	965,80	1,13	2,19	6,06	5 935,5
Номос Банк	NMOS	RUB	835,10	-0,82	-4,67	35,79	2 635,2
GDR							
ВТБ	VTBR LI	USD	5,01	0,40	7,70	38,78	26 203,7
Номос Банк	NMOS LI	USD	14,49	1,47	1,68	52,53	2 678,4
Сбербанк	SBRCY US	USD	13,90	1,16	6,92	39,84	75 014,6

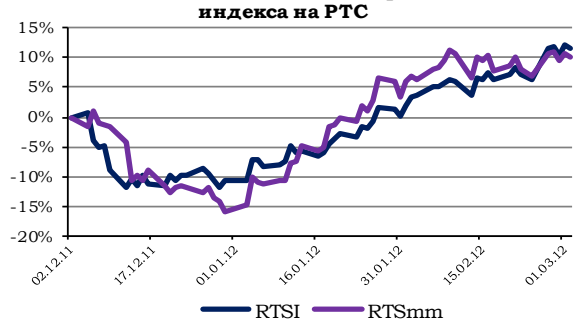
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**3628,16**	**0,20**	**-0,25**	**0,65**	**2,74**	**-36,28**	**3012,7**	**5812,2**
RTSmm	**259,15**	**-0,69**	**-0,62**	**3,49**	**11,72**	**-31,48**	**195,6**	**389,3**
Стальная заготовка	532,5	-1,84	1,43	3,90	-0,47	-4,05	474,5	601,0
Уголь	60,67	-0,67	-1,75	4,15	-12,39	-9,99	57,7	79,7
Золото	1719,02	-0,17	-3,11	-2,07	-1,52	19,62	1381,2	1921,2
Серебро	35,33	0,90	0,11	4,16	8,18	1,47	26,1	49,8
Платина	1709	1,08	-0,20	4,81	10,45	-7,91	1344,3	1916,8
Палладий	715	1,13	0,53	1,20	10,72	-12,99	536,8	849,0
Медь	8625	0,25	2,74	2,46	11,10	-12,42	6784,3	9970,5
Никель	19404	-1,46	-2,58	-7,11	16,05	-32,52	16925,0	28950,0
Цинк	2082	-1,30	2,52	-1,47	1,59	-16,32	1748,8	2496,0
Свинец	2131	-4,33	-0,33	-3,38	2,16	-17,05	1790,5	2940,0
Алюминий	2312,25	1,28	3,61	3,76	8,14	-10,30	1944,6	2772,1

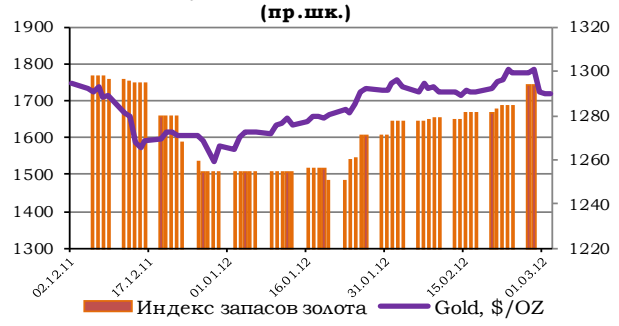
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



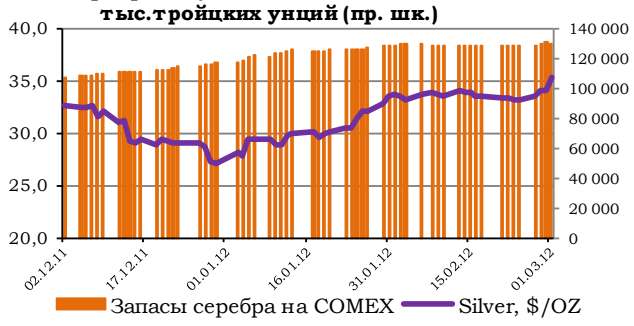
Относительная динамика отраслевого индекса на РТС



Золото, $/унц. и Индекс Запасов Золота, т (пр.шк.)



Серебро, $/унц. и запасы на COMEX тыс.тройцких унций (пр. шк.)



Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают слабовыраженную динамику после обвала накануне. Стоимость тройской унции золота составляет $1719,02. Серебро выросло до $35,3275. Соотношение стоимости золота и серебра снизилось до 48,66.

Медь вчера выросла на 0,25%, сегодня торгуется $8625 (+1,55%), Никель в четверг подешевел на -1,46%, сегодня поднялся на 1,24% до $19404. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 1,30%, сейчас торгуется на уровне $2082 (-0,43%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне снизилась до $532,5 (-0,93%), контракт на уголь вчера подешевел на 0,67%, в настоящее время торгуется по $60,67.

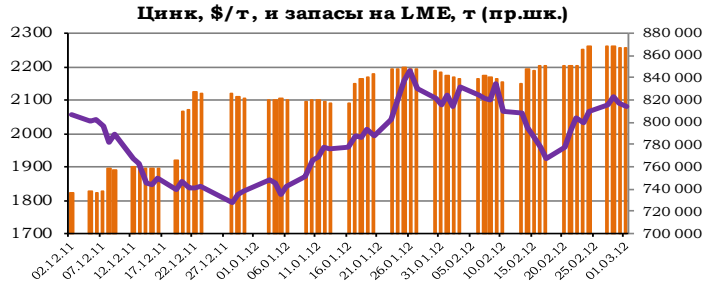
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 0,20%, на РТС RTSmm снизился на 0,69%.

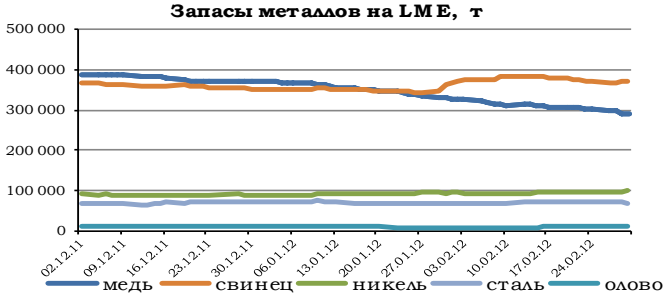
В лидерах на ММВБ бумаги НЛМК, которые выросли на 2,40%, а также акции Белона, прибавившие 0,76%. Хуже рынка акции ТМК, которые потеряли в ходе сессии 3,63%, а также акции Полюс золото, упавшие на 1,71%.

Металлургия и добыча	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
РТС							
ГМК Норильский никель	GMKN	USD	175,20	0,00	0,00	10,54	33 398,0
ЧЦЗ	CHZN	USD	2,85	0,00	-6,56	3,64	153,2
ВСМПО-Ависма	VSMO	USD	191,00	0,00	1,60	8,52	2 202,1
Полюс золото	PLZL	USD	59,00	0,00	н.д.	н.д.	8 427,9
Полиметалл	PMTL	USD	16,20	0,00	0,00	-1,46	6 469,9
Северсталь	CHMF	USD	15,35	2,09	1,44	22,83	15 472,1
ММК	MAGN	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	5 626,7
НЛМК	NLMK	USD	2,00	0,00	н.д.	н.д.	14 675,7
ТМК	TRMK	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	3 096,8
Распадская	RASP	USD	3,98	0,00	5,54	30,03	3 106,8
Белон	BLNG	USD	0,40	0,00	н.д.	н.д.	449,6
Мечел	MTLRP	USD	8,15	0,00	0,72	35,83	1 130,9
ММВБ							
ГМК Норильский никель	GMKN	RUR	5754,00	-0,40	0,30	16,41	37 450,1
ЧЦЗ	CHZN	RUR	82,81	-0,23	0,71	16,57	153,2
ВСМПО-Ависма	VSMO	RUR	5486,30	-0,24	-1,61	3,84	2 159,7
Полюс золото	PLZL	RUR	1294,90	-1,71	-1,64	26,75	8 427,9
Полиметалл	PMTL	RUR	492,00	-0,47	-1,38	-6,34	6 708,8
Северсталь	CHMF	RUR	449,50	0,38	4,27	23,12	15 465,3
ММК	MAGN	RUR	14,75	0,49	-0,36	19,53	5 626,7
НЛМК	NLMK	RUR	71,72	2,40	-1,46	14,08	14 675,7
ТМК	TRMK	RUR	96,74	-3,63	0,16	32,70	3 096,8
Распадская	RASP	RUR	112,90	-0,82	-3,10	14,05	3 009,8
Белон	BLNG	RUR	11,45	0,76	0,10	19,27	449,6
РусАл	RUALR	RUR	250,20	-1,04	-0,22	27,65	12 978,6
GDR							
ГМК Норильский никель	MNOD LI	USD	19,61	-1,41	5,83	28,09	37 382,1
ЧЦЗ	CHZN LI	USD	2,90	8,58	10,95	34,74	157,0
Северсталь	SVST LI	USD	15,26	2,07	6,79	33,98	15 377,5
ММК	MMK LI	USD	6,48	-1,74	3,51	33,14	5 570,0
НЛМК	NLMK LI	USD	24,40	0,74	2,61	24,24	14 623,5
ТМК	TMKS LI	USD	14,03	-3,24	6,53	55,89	3 288,6
РусАл	486 HK	HKD	6,65	-2,92	3,65	38,41	103 464,4
ADR							
ГМК Норильский никель	NILSY US	USD	19,76	-0,90	6,52	28,90	37 668,0
Полюс золото	OPYGY US	USD	21,50	-1,15	-1,65	40,34	8 197,0
Мечел	MTL US	USD	11,32	-1,22	6,09	33,18	4 712,2

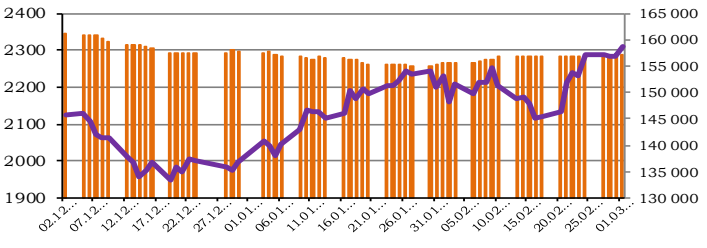
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



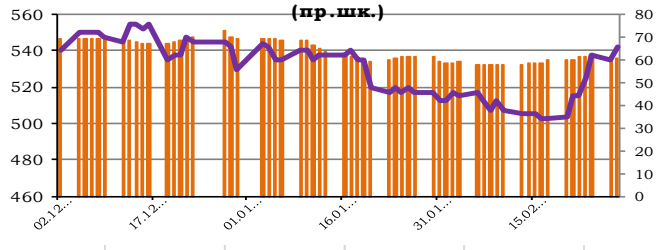
Запасы металлов на LME, т



Алюминий, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



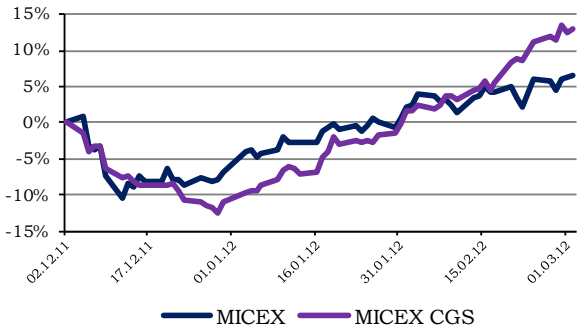
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



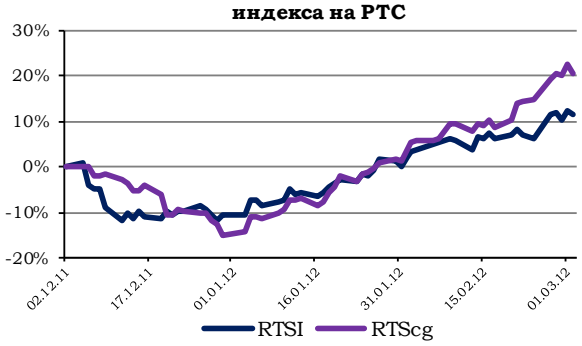
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4934,66**	**-0,98**	**1,58**	**1,58**	**12,90**	**11,05**	**3806,4**	**5915,0**
RTScg	**379,6**	**-1,76**	**0,77**	**0,77**	**20,37**	**13,78**	**266,4**	**454,3**
Пшеница	658	-0,19	2,65	2,65	7,47	-0,72	565,3	834,5
Кукуруза	652	-0,27	1,76	1,76	11,17	1,40	570,0	799,8
Соевые бобы	1313,25	-0,27	2,68	2,68	15,63	7,91	1094,3	1456,0
Рис	14	-1,44	0,25	0,25	-5,25	1,89	12,4	18,3
Овес	327,25	-0,83	2,11	2,11	1,63	7,30	278,5	405,0
Какао	2392	0,38	0,89	0,89	15,06	7,51	1898,0	3826,0
Кофе	204	0,42	0,99	0,99	-12,52	-4,72	195,9	306,3
Сахар	24,85	-0,64	-4,20	-4,20	5,34	5,34		
Хлопок	88,46	-1,56	1,12	1,12	-2,47	-5,28	84,3	227,0

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



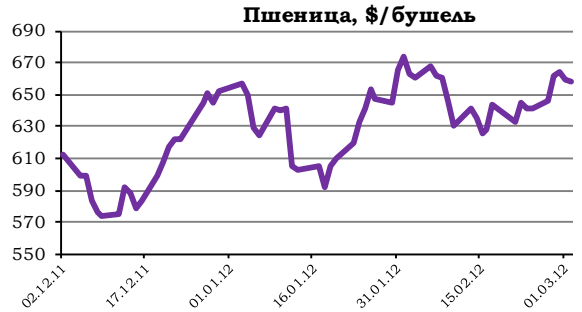
Относительная динамика отраслевого индекса на РТС



Кукуруза, $/бушель



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера снизилась на 0,75%, сегодня теряет 0,19% и составляет $658.

Котировки Риса на вчерашних торгах упали на 1,20%; сейчас падают на 1,44% и составляют $14.

Кукуруза за прошедший день подешевела на 0,42%; Сегодня цена составляет $652 (-0,27%).

Стоимость Соевых бобов поднялась на 0,25%; сегодня котировки опустились на 0,27% и составляют $1313,25.

Котировки на Какао к закрытию потеряли 0,91%; сегодня прибавляют 0,38% и составляют $2392.

Сегодня Сахар дешевеет на 0,64%, цена $24,85, на вчерашней сессии он обвалился на 4,75%.

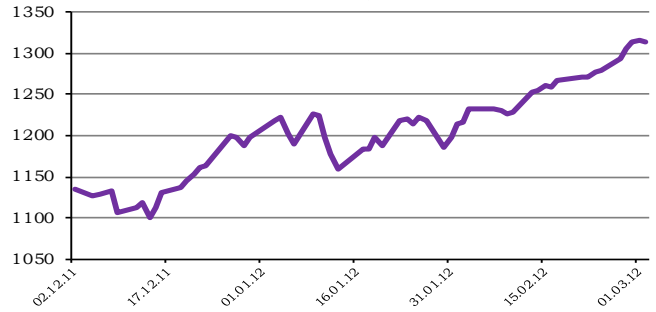
Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS упал на 0,98%, RTScr рухнул на 1,76%.

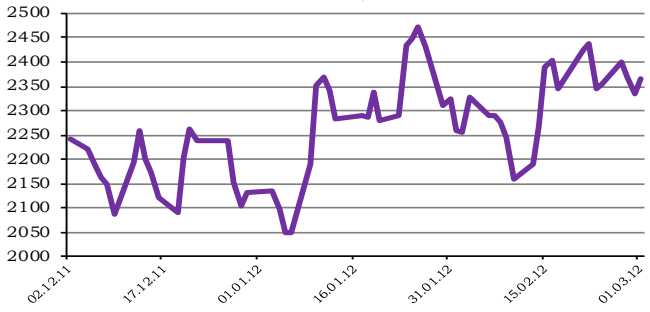
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции 7 Континента, которые выросли на 0,71%, также хорошо торговались бумаги Верофарма (+0,68%). В аутсайдерах бумаги Группы Разгуляй (-5,39%) и акции Магнита (-2,12%).

Компании потребительского сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
РТС:							
Аптеки 36.6	APTK	USD	1,60	0,00	0,00	22,14	168,0
Балтика	PKBA	USD	48,79	0,00	20,47	28,39	7 402,2
Верофарм	VRPH	USD	32,00	1,43	8,66	15,52	320,0
Вимм-Билль Данн	WBDF	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	-
Группа Разгуляй	GRAZ	USD	1,11	23,33	23,33	48,20	172,5
Группа Черкизово	GCHE	USD	19,00	0,00	0,00	5,56	776,4
Дикси	DIXY	USD	13,50	0,00	1,86	44,35	1 683,7
Концерн Калина	KLNA	USD	135,25	0,00	0,00	7,15	916,7
М.Видео	MVID	USD	7,75	0,00	0,00	32,48	1 393,2
Магнит	MGNT	USD	123,20	0,00	5,30	44,94	10 961,7
7 Континент	SCON	USD	5,00	0,00	н.д.	н.д.	299,9
Синергия	SYNG	USD	21,00	0,00	11,41	29,23	539,1
ММВБ:							
Аптеки 36.6	APTK	RUR	44,70	-1,15	-1,80	16,19	160,2
Балтика	PKBA	RUR	1426,00	0,06	0,07	14,53	7 386,6
Верофарм	VRPH	RUR	946,30	0,68	0,19	7,12	323,1
Группа Разгуляй	GRAZ	RUR	31,95	-5,39	22,23	31,37	172,5
Группа Черкизово	GCHE	RUR	528,00	-1,42	-5,71	-5,39	776,4
Дикси	DIXY	RUR	380,40	-0,89	-4,90	29,40	1 620,2
Концерн Калина	KLNA	RUR	4170,00	0,00	0,00	2,71	916,7
М.Видео	MVID	RUR	248,50	-1,53	1,50	37,03	1 525,2
Магнит	MGNT	RUR	3574,40	-2,12	-1,44	26,94	10 858,5
7 Континент	SCON	RUR	117,11	0,71	0,62	-18,12	299,9
Синергия	SYNG	RUR	660,40	-1,30	12,31	46,98	578,8
ADR/GDR:							
X5 Retail Group	FIVE LI	USD	27,00	-4,59	2,27	18,21	7 324,3
Магнит	MGNT LI	USD	28,40	-3,40	2,90	34,22	12 634,5
Черкизово	CHE LI	USD	13,97	0,00	4,33	27,00	902,5

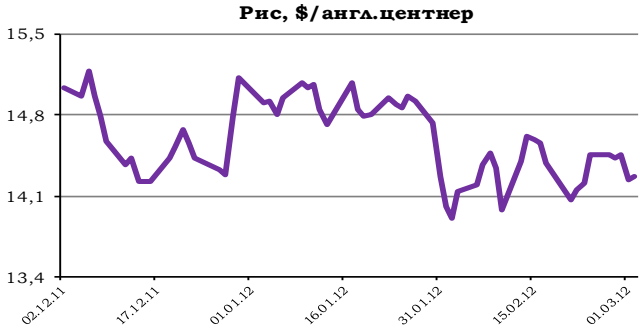
Соя, $/бушель



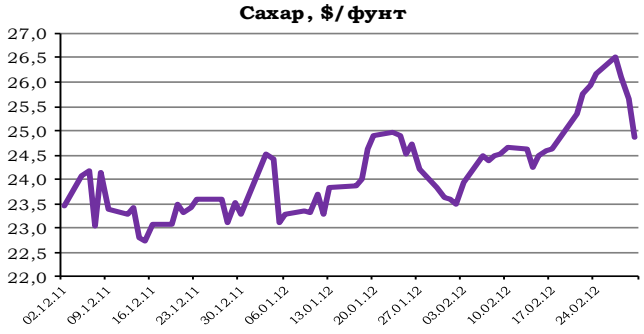
Какао, $/т



Рис, $/англ.центнер



Сахар, $/фунт



Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**2405,46**	**0,38**	**1,20**	**1,20**	**1,91**	**3,46**	**1975,9**	**3171,6**
RTSeu	**208,62**	**-0,36**	**0,55**	**0,55**	**7,22**	**6,49**	**151,7**	**278,2**





Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 0,38%, на РТС отраслевой индекс RTSeu снизился на 0,36%.

На ММВБ лучше рынка акции МРСК Северо-Запада, которые выросли на 4,28%, также хорошо смотрелись бумаги ФСК ЕЭС (+3,57%). В аутсайдерах бумаги ТГК-9 (-2,68%) и акции ТГК-2 (-2,55%).

Интер РАО продолжает продавать (нейтрально)

Государственная компания Интер РАО ЕЭС реализовала третий энергоактив с начала года. Вслед за миноритарными пакетами "Э.ОН Россия" и ОГК-3 компания продала 26,43% акций "Энел ОГК-5" консорциуму инвестфондов. Сумма сделки может составить до $750 млн. Вырученные средства энергохолдинг намерен пустить на инвестпрограммы подконтрольных генкомпаний.

С одной стороны, решение выглядит вполне оправданным – «имперские» амбиции по скупке активов Интер РАО и без того у многих вызывали вопросы. И готовность выходить из активов на выгодных условиях может быть воспринята рынком позитивно. Кроме того, судя по озвученной цене сделки, пакет был продан с премией к рынку (порядка 10%).

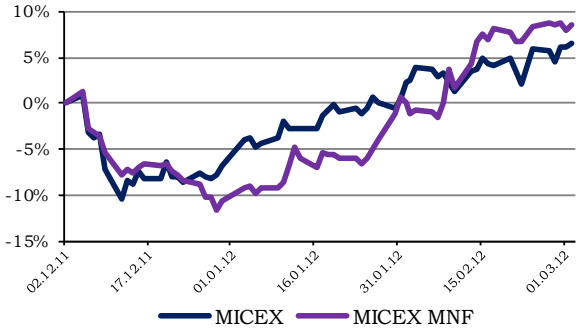
С другой стороны, планомерный выход государства из генерирующих активов наводит на невеселые мысли о судьбе сектора. Возможно, жесткое ограничение тарифов действительно окажется таким жестким и продлится достаточно долго. Инвестиционная привлекательность всего сектора в этих условиях под большим вопросом.

Электроэнергетика	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
"Фишки" электроэнергетики							
РусГидро	HYDR	RUR	1,19	0,52	1,38	23,04	11 821,7
ФСК ЕЭС	FEES	RUR	0,36	3,57	7,04	26,80	15 323,7
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	RUR	0,04	-0,55	0,17	1,93	11 743,6
Холдинг МРСК	MRKH	RUR	3,01	1,38	3,37	30,36	4 409,5
Оптовая генерация							
ОГК-1	OGKA	RUR	0,76	-0,64	-3,23	15,67	1 688,8
ОГК-2	OGKB	RUR	0,84	-0,23	-2,20	11,60	1 702,9
ОГК-3	OGKC	RUR	1,15	0,46	2,29	34,06	1 864,9
ОГК-4	EONR	RUR	2,64	0,40	-1,78	23,64	5 683,4
ОГК-5	OGKE	RUR	2,13	-0,99	0,55	17,04	2 572,5
Территориальная генерация							
ТГК-1	TGKA	RUR	0,01	0,72	-3,21	13,81	1 406,9
ТГК-2	TGKB	RUR	0,00	-2,55	-2,71	17,89	150,4
ТГК-2 прив.	TGKBP	RUR	0,00	0,00	1,37	0,34	н.д.
Мосэнерго	MSNG	RUR	1,83	-0,98	-2,14	7,23	2 478,8
ТГК-4	TGKD	RUR	0,01	-0,40	-4,39	9,27	499,5
ТГК-4 прив.	TGKDP	RUR	0,01	-0,15	-2,00	13,32	н.д.
ТГК-5	TGKE	RUR	0,01	-0,29	-2,78	5,48	285,2
ТГК-6	TGKF	RUR	0,01	-0,19	-2,09	-2,28	423,4
Волжская ТГК	VTGK	RUR	1,89	-0,39	-5,89	-0,41	1 939,5
ТГК-9	TGKI	RUR	0,00	-2,68	-4,04	-11,19	641,7
ТГК-10	TGKJ	RUR	25,96	0,23	-1,67	6,92	780,3
ТГК-11	TGKK	RUR	0,01	1,75	11,00	24,55	203,1
Кузбассэнерго	KZBE	RUR	0,18	-0,79	-9,54	-11,11	440,0
ТГК-13	ETGK	RUR	0,07	1,89	-6,18	13,02	380,4
ТГК-14	TGKN	RUR	0,00	0,12	-3,09	0,37	75,6
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)							
Ленэнерго-об.	LSNG	RUR	10,76	-1,63	-1,96	8,71	340,3
Ленэнерго-пр.	LSNGP	RUR	25,00	0,40	-0,65	13,73	н.д.
МОЭСК	MSRS	RUR	1,53	-1,32	-3,45	-4,30	2 547,0
МРСК Сибири	MRKS	RUR	0,16	0,91	-3,15	38,93	503,4
МРСК Северо-Запада	MRKZ	RUR	0,10	4,28	1,15	19,55	313,8
МРСК Центра	MRKC	RUR	0,71	-0,28	-4,49	15,34	1 018,8
МРСК Волги	MRKV	RUR	0,10	0,85	6,88	13,55	634,3
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	RUR	0,18	1,11	5,09	24,45	696,4
Башкирэнерго	BEGY	RUR	38,50	-2,53	-0,03	14,58	1 370,6
Новосибирскэнерго	NONG	RUR	230,00	-	-7,96	-23,21	н.д.
ADR/GDR							
Мосэнерго	AOMD LI	USD	6,00	0,00	0,00	0,67	2 385,0
РусГидро	HYDR LI	USD	4,10	-0,97	5,21	34,43	11 902,4
ФСК ЕЭС	FEES LI	USD	6,00	4,35	11,52	36,33	15 323,7

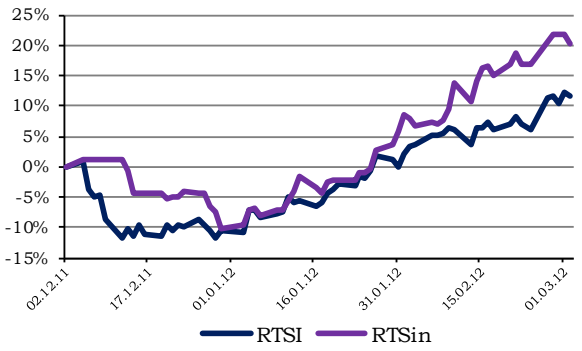
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**2074,69**	**-0,63**	**0,23**	**0,23**	**8,56**	**9,86**	**1558,9**	**2852,8**
RTSin	**163,69**	**-1,36**	**-0,44**	**-0,44**	**18,90**	**12,59**	**121,5**	**243,2**

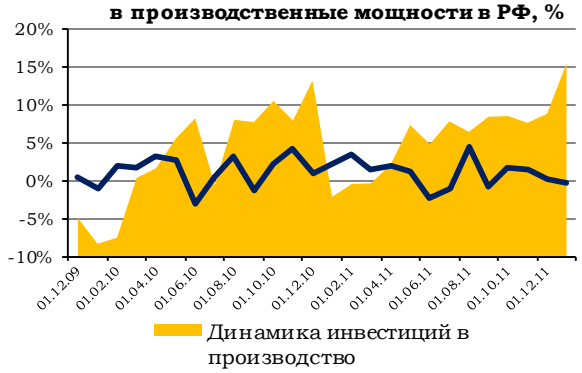
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



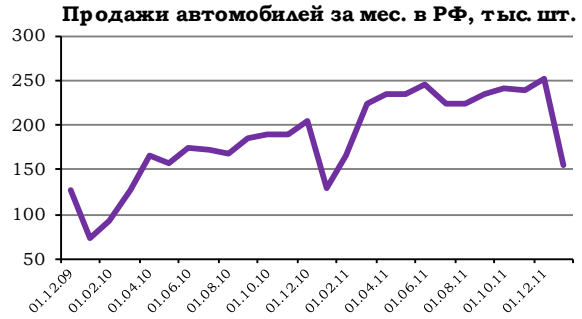
Относительная динамика отраслевого индекса на РТС



Динамика цен производителей и инвестиций в производственные мощности в РФ, %



Продажи автомобилей за мес. в РФ, тыс. шт.



Акции машиностроительных компаний

Индекс машиностроительных компаний MICEX MNF упал на 0,63%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 1,36%.

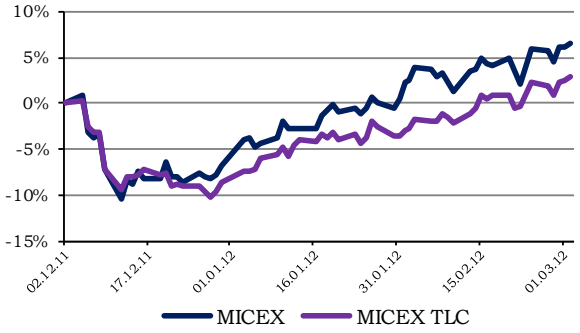
Лучше рынка акции Группы ГАЗ, которые выросли на 1,83%, хорошо смотрелись бумаги ОАК (+1,10%). В аутсайдерах бумаги КамАЗа (-2,40%) и акции АвтоВАЗа (-1,80%).

Компании машиностроительного сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
РТС:							
АвтоВАЗ	AVAZ	USD	0,76	0,00	0,00	-24,00	1 436,8
Камаз	KMAZ	USD	1,22	0,00	н.д.	н.д.	1 088,0
РКК Энергия	RKKE	USD	180,00	0,00	н.д.	н.д.	219,7
СОЛЛЕРС	SVAV	USD	14,51	0,75	3,63	49,56	497,2
ММВБ:							
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	RUR	23,09	-1,80	-2,78	16,40	1 436,8
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	RUR	9,16	-0,07	-0,64	57,62	1 436,8
Группа ГАЗ	GAZA	RUR	992,80	1,83	-3,14	15,58	1 436,8
Камаз	KMAZ	RUR	45,06	-2,40	-5,08	27,87	1 088,0
РКК Энергия	RKKE	RUR	5727,00	0,00	-4,45	-7,75	219,7
СОЛЛЕРС	SVAV	RUR	420,10	-0,76	-0,14	38,24	491,5
Казанский ВЗ	KHEL	RUR	105,70	-1,23	-1,21	1,78	556,1
ОАК	UNAC	RUR	0,27	1,10	6,49	44,48	1 829,7
УАЗ	UUAZ	RUR	78,63	0,34	0,49	-0,76	717,5
Иркут	IRKT	RUR	7,18	0,36	1,77	22,13	285,9
ОМЗ	OMZZ	RUR	48,50	-1,24	-8,27	27,63	58,8

Связь, информационные технологии и медиа

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX TLC	**2328,9**	**0,25**	**1,02**	**1,02**	**3,39**	**6,29**	**1786,1**	**2687,0**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,25%.

Лучше рынка торговались акции Таттелекома, которые выросли на 3,14%, также хорошо смотрелись акции Центрального телеграфа (+1,07%). В аутсайдерах бумаги БашИнформСвязи (преф.) (-1,14%) и акции МГТС (-1,80%).

Связь, информационные технологии и медиа	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
ММВБ							
МТС	MTSS	RUB	225,28	0,65	0,28	22,78	15 894,1
Ростелеком (ао)	RTKM	RUB	146,69	-0,19	-1,11	-3,72	14 741,0
Ростелеком (ап)	RTKMP	RUB	86,23	-0,28	-1,71	-9,52	714,9
АФК Система	AFKS	RUB	27,95	-0,71	-1,39	19,39	9 209,9
МГТС (ап)	MGTSP	RUB	570,00	-1,13	1,41	18,75	310,7
БашИнформСвязь (ао)	BISV	RUB	13,18	0,57	6,38	4,48	426,9
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	RUB	4,84	-1,14	-2,34	-1,12	6,0
Таттелеком	TTLK	RUB	0,21	3,14	5,74	6,83	152,5
Телеграф	CNLT	RUB	30,22	1,07	1,19	0,16	171,4
РБК	RBCM	RUB	21,78	0,83	-0,61	59,31	237,1
Армада	ARMD	RUB	289,33	1,30	-0,82	-7,72	142,3
ADR/GDR							
МТС	MBT US	USD	18,51	0,60	3,01	26,09	19 124,7
Ростелеком	ROSYY US	USD	29,65	-0,34	0,51	3,49	14 544,6
АФК Система	SSA LI	USD	21,24	0,19	6,09	26,35	10 248,3
Вымпелком	VIP US	USD	12,31	1,23	0,98	29,99	20 043,1
Ситроникс	SITR LI	USD	0,70	27,27	27,27	16,67	133,7
CTC Media	CTCM US	USD	10,85	2,94	11,51	23,72	1 706,9
Yandex	YNDX US	USD	21,60	-1,86	-5,96	9,64	6 994,9
Mail.ru	MAIL LI	USD	39,40	-0,13	11,61	51,54	8 237,0

Вы можете подписаться на наши материалы,
отправив письмо на адрес research@ufs-federation.com в свободной форме

Департамент торговли и продаж

Лосев Алексей Сергеевич	Тел. +7 (495) 781 73 03
Хомяков Илья Маркович	Тел. +7 (495) 781 73 05
Кущ Алексей Михайлович	Тел. +7 (495) 781 73 01
Полторанов Николай Владимирович	Тел. +7 (495) 781 73 04
Ким Игорь Львович	Тел. +7 (495) 781 73 05
Тимощенко Юрий Геннадьевич	Тел. +7 (495) 781 02 02

Аналитический департамент

Василиади Павел Анатольевич	Тел. +7 (495) 781 72 97
Балакирев Илья Андреевич	Тел. +7 (495) 781 02 02
Козлов Алексей Александрович	Тел. +7 (495) 781 73 06
Назаров Дмитрий Сергеевич	Тел. +7 (495) 781 02 02
Королева Виктория Сергеевна	Тел. +7 (495) 781 02 02
Милостнова Анна Валентиновна	Тел. +7 (495) 781 02 02
Дормидонтова Полина Олеговна	Тел. +7 (495) 781 02 02

Настоящий обзор предоставлен исключительно в информационном порядке и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности предложением об их покупке или продаже. Настоящий обзор содержит информацию, полученную из источников, которые ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс» рассматривает в качестве достоверных. Тем не менее ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем обзоре, основаны единственно на заключениях аналитиков компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники могут изменить свое мнение в одностороннем порядке без обязательства специально уведомлять кого-либо о таких изменениях. ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники также не несут ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс» не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе, или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности эмитентов до совершения сделок. Настоящий документ не может быть воспроизведен полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс». ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего обзора или любой его части.